

MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

Sparkassen Immobilien mit Buy gestartet

Börsen-Zeitung, 28.1.2010

In einer Ersteinschätzung rät SRC Research bei Sparkassen Immobilien zum Kauf. Zwar habe Sparkassen Immobilien im November einen Nettoverlust im Neunmonatsbericht von knapp 72 Mill. Euro verbucht, der vor allem durch Abwertungen auf das Portfolio in Ost- und Südosteuropa zustande gekommen sei. Die operative Entwicklung und dabei vor allem der Cash-flow zeige aber ein positiveres Bild. So habe sich der operative Cash-flow um 17 % gesteigert. SRC geht vor diesem Hintergrund davon aus, dass Sparkassen Immobilien den Cash-flow auch in den kommenden Jahren erheblich ausbauen kann. Und auch das Ebitda (Ergebnis vor Zinsen Steuern und Abschreibungen) dürfte aufgrund zu erwartender Steigerungen der Mieterträge im laufenden sowie im kommenden Jahr um bis zu 50 % ansteigen, heißt es. Daneben sehen die Experten Aufwärtspotenzial im deutschen Wohnimmobilien-Portfolio, sowohl bei den Mietpreisen als auch bei einer Reduzierung des Leerstands.

kko